

Clima de apertura

Nublado



Análisis

23 de octubre de 2026

Perspectiva

+ Anticipamos que el apetito por riesgo se mantenga limitado mientras los inversionistas moderan sus expectativas sobre el desempeño de las empresas del sector tecnológico y la posible prolongación de conflicto geopolítico en el Medio Oriente. En la jornada previa las declaraciones del CEO de Nvidia sobre la escasez de capital reavivaron las preocupaciones respecto a la capacidad de las empresas para continuar invirtiendo en el desarrollo de la IA al ritmo que se ha observado en los últimos meses. El mercado se mantiene a la expectativa del reporte trimestral de American Express y Ford, entre otras.

+ Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses caen afectados por cierto pesimismo en el sector tecnológico. En Europa, los mercados operan negativos (Euro STOXX 50 -0.72%) en línea con los datos del sector manufacturero, los cuales no cumplieron con las expectativas del consenso. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años devuelve parte del retroceso de la jornada anterior, aunque permanece por debajo del 5%. El USD/MXN se ubica en \$18.77 depreciándose 0.29% mientras que el dólar avanza frente al euro y la libra. En cuanto a materias primas, el precio de crudo sube ante los ataques la Guardia Revolucionaria de Irán a embarcaciones en el Estrecho de Ormuz, mientras el oro se aprecia en el margen fungiendo como activo de refugio.

Al detalle

+ En agosto, el IGAE mostró un avance de 3.33% en la comparación anual y 0.56% respecto al segundo trimestre del año, superando las expectativas del consenso.

+ El índice PMI manufacturero en Alemania registró 54.2 puntos en octubre, mayor a los esperado (53.5). Para la Eurozona el sector mostró menor dinamismo y se ubicó en 52.4 puntos, debajo de las expectativas y del dato previo.

+ Moderna cae pese a que los resultados de su vacuna contra el cáncer desarrollada con Merck fueron considerados positivos.

+ AT&T, T-Mobile y Verizon caen tras darse a conocer que SpaceX busca desarrollar una red inalámbrica nacional propia. Crown Castle y American Tower subieron ante la posible demanda adicional de infraestructura.

+ Grupo Bimbo superó expectativas gracias a una expansión en márgenes y un crecimiento de 22.1% en utilidad neta, impulsada por menores costos de materias primas y eficiencias productivas.

+ Gruma reportó un trimestre ligeramente mejor a lo esperado, con crecimiento de 0.9% en ventas, aunque persisten presiones por la debilidad del consumo en EE.UU. y menores márgenes. La utilidad neta cayó solo 1.0% gracias a menores gastos financieros e impuestos.

A seguir...

+ Hoy en EE.UU. serán relevantes los índices PMI de manufactura y servicios así como el índice de confianza del consumidor de la U. de Michigan. La próxima semana los anuncios de política monetaria del Fed, BCE y BoJ; el PIB de México, Francia y la Eurozona al T3; la inflación en Francia y Alemania a octubre; y el PMI manufacturero de China para el mismo mes.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,679.75 ↓	-0.32	9.11
Futuros Dow Jones	52,674.00 ↓	-0.74	8.97
Futuros Nasdaq	29,096.50 ↓	-0.16	11.33
S&P/BMV IPC (cierre previo)	69,889.73 ↓	-0.51	8.58
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.77 ↑	0.29	4.25
EURUSD	1.12 ↓	-0.16	-4.67
USDJPY	156.69 ↓	-0.05	-0.01
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.98 ↑	2.29	80.9
Bono 10 años MX	8.90 ↓	-0.40	-21.3
TIIIE fondeo 1d	6.53 ↔	0.00	-77.0
Cetes 28d	6.23 ↔	0.00	-84.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,028.88 ↑	0.10	-6.73
Petróleo WTI	101.29 ↑	1.83	76.40
Cobre	647.7 ↑	1.23	13.99

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Inflación EE. UU. [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Industria MX [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Calendario reportes BMV 3T26 [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Octubre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 23								
06:00	MX	IGAE	Ago. 26	★	a/a%	3.33	3.41	3.10
09:15		Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■				
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Oct. 26	★	Puntos		55.90	55.50
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Oct. 26	★	Puntos		58.80	57.70
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Oct. 26	■	Puntos		46.30	46.30
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Oct. 26	■	Puntos	54.20	53.90	53.50
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Oct. 26	■	Puntos	52.40	52.90	52.80
Lun. 26								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.10	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.22	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.79	n.d.
Mar. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Sep. 26	★	Mmdd		0.61	n.d.
09:00		Reservas internacionales	23 Oct. 26	■	Mmdd		257.08	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.23	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.73	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.11	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		5.00	n.d.
06:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 26	■	m/m%		-0.1	1.40
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Oct. 26	■	Puntos		81.9	80.30
06:30		Índice de actividad manufacturera Richmond	Oct. 26	■	Puntos		-2	n.d.
08:00		Venta de casas nuevas	Sep. 26	■	m/m%		6.40	-5.50
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.98	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		5.03	n.d.
-		Permisos de construcción (F)	Sep. 26	■	m/m%		-0.20	n.d.
Mie. 28								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	23 Oct. 26	■	s/s%		-5.30	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	23 Oct. 26	■	Mdb		-3060.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.16	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	28 Oct. 26	★	%		3.75	3.75
Jue. 29								
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Sep. 26	★	m/m%		0.20	0.30
06:30		Gasto personal	Sep. 26	★	m/m%		0.90	0.50
06:30		Deflactor del gasto	Sep. 26	★	a/a%		3.40	3.60
06:30		PIB (P)	3T26	★	t/t an.%		2.20	3.00
06:30		Deflactor del PIB (P)	3T26	★	t/t an.%		6.10	3.50
06:30		Consumo Personal (P)	3T26	★	t/t an.%		3.80	3.50
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Oct. 26	■	Miles		194.00	211.00
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.95	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.02	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		5.09	n.d.
04:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Oct. 26	■	%		-17.90	n.d.
07:15		Anuncio Política Monetaria BCE - tasa de depósito	29 Oct. 26	★	%		2.50	2.50
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Sep. 26	■	m/m%		-2.4	1.30
-		Anuncio de política monetaria Banco de Japón	30 Oct. 26	★	%		1.25	1.25
Vie. 30								
06:00	MX	PIB	3T26	★	a/a%		2.10	2.30
-		Balance público (YTD)	Sep. 26	■	Mmdd		-739.00	n.d.
10:00	EE. UU.	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
10:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
01:45	MD	PIB - Francia (P)	3T26	★	a/a%		0.50	n.d.
01:45		Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Oct. 26	■	a/a%		3.40	n.d.
04:00		PIB - Eurozona (P)	3T26	★	a/a%		1.20	1.00
07:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Oct. 26	■	a/a%		3.30	2.90
19:30	ME	PMI Manufacturero - China	Oct. 26	★	Puntos		50.10	n.d.
*/Bloomberg								
P: Preliminar			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
R: Revisión del dato preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★ Alto		
F: Final			ME: Mercados Emergentes			★ Medio		
						■ Bajo		

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Vargas Anorve y Jesús Jorge Lima, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de Bx+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31709	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Jesús Jorge Lima	55 56251500 x 31709	jlima@vepormas.com
------------------	---------------------	--------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Anorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

